

**Società AUTOSTRADE LOMBARDE S.p.A.**

Sede Legale: Brescia (Bs), Via Flero n. 28

Capitale Sociale € 467.726.626.= i.v.

Iscritta al Registro Imprese di Brescia al n. 02677720167

R.E.A della C.C.I.A.A di Brescia 408289

Codice Fiscale e Partita IVA n. 02677720167

Società soggetta a direzione e coordinamento da Aleatica Sau.

---===oooOOOooo===---

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEI SOCI  
REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2429, CO. 2, C.C.  
Relativa al bilancio di esercizio chiusi al 31.12.2024**

All'assemblea dei soci della società **Autostrade Lombarde Spa**  
sede legale in Brescia, via Flero n. 28.

**Relazione del Collegio sindacale al bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 redatta ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.**

Nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 la nostra attività è stata ispirata alle disposizioni di legge e alle Norme di comportamento del Collegio Sindacale emanate dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Di tale attività e dei risultati conseguiti Vi portiamo a conoscenza con la presente relazione. E' stato sottoposto al Vostro esame il bilancio d'esercizio della Autostrade Lombarde Spa al 31.12.2024, redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione, che evidenzia un risultato d'esercizio di € 2.020.899.=. Il bilancio è stato messo a nostra disposizione con il nostro assenso in deroga al termine di cui all'art. 2429 c.c..

Il soggetto incaricato della revisione legale dei conti ci ha consegnato la propria relazione datata 28.03.2025 contenente un giudizio positivo senza modifica, pur contenendo un richiamo di informativa espresso.

Da quanto riportato nella relazione del soggetto incaricato della revisione legale il bilancio d'esercizio al 31.12.2024 rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico e i flussi di cassa della Vostra Società oltre a essere stato redatto in conformità alle norme italiane che ne disciplinano la redazione.

**Attività di vigilanza ai sensi dell'art. 2403 e ss. c.c.**

Abbiamo vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e, in particolare, sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Società e sul suo concreto funzionamento.

Abbiamo partecipato alle assemblee dei soci ed alle riunioni del consiglio di amministrazione, in relazione alle quali, sulla base delle informazioni disponibili, non abbiamo particolari da segnalare

Abbiamo acquisito dall'organo amministrativo, con adeguato anticipo e anche durante le riunioni svolte, informazioni sul generale andamento della gestione e sulla sua prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggiore rilievo, per le loro dimensioni o caratteristiche, effettuate dalla società e dalle sue controllate.

Abbiamo incontrato i Sindaci delle società controllate ed a seguito delle informazioni acquisite non sono emersi elementi che facciano dubitare circa la continuità aziendale delle Società controllate, né sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Con il soggetto incaricato della revisione legale abbiamo scambiato tempestivamente dati ed informazioni utili per lo svolgimento della nostra attività di vigilanza.

Abbiamo preso atto dell'attività svolta dalla funzione di Internal Audit della capogruppo Aleatica e non sono emersi dati ed informazioni rilevanti che debbano essere evidenziate nella presente relazione.

Abbiamo incontrato l'organismo di vigilanza e non sono emerse criticità rispetto alla corretta attuazione del modello organizzativo che debbano essere evidenziate nella presente relazione. Abbiamo inoltre acquisito la Relazione annuale redatta, in data 13.03.2025, dall'Organismo, nella quale l'Organismo stesso ha dichiarato che *"la Società adotta un Modello che, sulla base delle attività di controllo svolte, risulta adeguato e di efficace attuazione; non sono emersi eventi/comportamenti a rischio reato tali da richiedere un intervento del Consiglio di amministrazione; non sono giunte segnalazioni di comportamenti non idonei (la posta elettronica dell'Odv è oggetto di costante monitoraggio)"*

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della società, anche tramite la raccolta di informazioni dai responsabili delle funzioni a tale riguardo non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Abbiamo acquisito conoscenza e vigilato, per quanto di nostra competenza, sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile, nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle funzioni e l'esame dei documenti aziendali, e a tale riguardo, non abbiamo osservazioni particolari da riferire.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c..

Non sono state presentate denunce ai sensi dell'art 2409 c.c..

Non abbiamo effettuato segnalazioni all'organo di amministrazione ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n.14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies d.lgs. 12 gennaio 2019, n.14.

Non abbiamo ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-novies d.lgs. 12 gennaio 2019, n.14.

Il Collegio sindacale ha rilasciato, in data 08.04.2024, la proposta motivata per l'attribuzione dell'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi 2024/2026.

#### **Osservazioni in ordine al bilancio d'esercizio**

Abbiamo verificato che gli Amministratori hanno dichiarato la conformità alle norme di riferimento che disciplinano la redazione del bilancio d'esercizio.

Da quanto riportato nella relazione della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., soggetto incaricato della revisione legale, *"il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società Autostrade Lombarde Spa al 31.12.2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione".* Si mette comunque in evidenza agli azionisti che la Relazione della società di revisione contiene anche un richiamo di informativa a quanto descritto dagli Amministratori nel paragrafo "Partecipazioni" della Nota Integrativa in merito al *"valore della partecipazione detenuta nella controllata Società di Progetto Brebemi Spa, inclusiva del valore degli strumenti finanziari partecipativi sottoscritti nella stessa controllata e complessivamente pari ad € 501,4 milioni, è ritenuto dagli stessi Amministratori recuperabile sulla base del Piano Economico e Finanziario 2023-2039 della partecipata aggiornato per riflettere le variazioni intervenute successivamente alla data di redazione dello stesso."* Il giudizio della Società di Revisione non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto, ma è una conferma del corretto operato del Vostro Consiglio di Amministrazione.

Autostrade Lombarde S.p.A.



Inoltre si evidenzia che la Società di Revisione ha confermato anche la *“conclusione sull’appropriatezza dell’utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull’eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un’entità in funzionamento.”*

Per quanto a nostra conoscenza, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell’art. 2423, comma 5, c.c.

Il Collegio Sindacale, anche con riferimento al richiamo di informativa della Società di Revisione, porta all’attenzione del lettore quanto riferito dagli Amministratori in Nota Integrativa e nella Relazione sulla Gestione in merito:

- alla variazione della voce “immobilizzazioni finanziarie” con riferimento all’incremento per Euro 50.411.530 dovuta alla conversione parziale in Strumenti Finanziari Partecipativi emessi dalla controllata Progetto Brebemi S.p.A. del credito per finanziamento soci in essere con la controllata stessa che si inserisce nell’operazione di rifinanziamento del debito della controllata Società di Progetto Brebemi S.p.A..
- all’analisi interna svolta dalla Società anche per il bilancio al 31 dicembre 2024 diretta a quantificare il valore recuperabile della partecipazione detenuta in Società di Progetto Brebemi S.p.A.. Tenendo conto delle assunzioni alla base del piano economico finanziario 2023-2039, *“il valore d’uso derivante dal test di impairment effettuato, non ha pertanto evidenziato la presenza di perdite durevoli di valore”*. Gli Amministratori hanno precisato *“tuttavia che dall’analisi svolta è emersa un’elevata sensibilità dei risultati ad eventuali oscillazioni del tasso utilizzato per l’attualizzazione dei flussi di cassa”*, vedasi pag. 35 e 36 della Nota Integrativa.

Anche la Società di Revisione ha svolto ed effettuato sull’impairment test approfondite analisi e controlli dei valori anche su propri modelli di controllo e con i propri esperti di settore senza segnalare criticità.

Si invita inoltre il lettore a prendere atto di quanto riferito dagli Amministratori in merito all’andamento della controllata Società Progetto Brebemi e soprattutto di quanto precisato nel paragrafo “Aggiornamento del Piano Economico Finanziario di Concessione” con particolare riguardo agli aggiornamenti relativi al parere del CIPESS riportati dal Consiglio di Amministrazione a pagina 15, terzo capoverso, della Relazione sulla Gestione.

La Società, pur in presenza di partecipazioni di controllo, si è avvalsa della facoltà di non redigere il bilancio consolidato ai sensi dell’art 27 D. Lgs. 3 e 4 del D. Lgs. 127/1991, in quanto il bilancio consolidato è predisposto dalla controllante Aleatica S.A.U. con sede a Madrid.

#### **Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio**

Stante quanto sopra e considerando le risultanze dell’attività svolta dall’organo incaricato della revisione legale dei conti a norma di legge, che ad oggi non ha segnalato al Collegio sindacale anomalie e/o evidenze significative, si ritiene all’unanimità che non sussistano ragioni ostative all’approvazione da parte Vostra del progetto di bilancio per l’esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 così come è stato redatto e Vi è stato proposto dall’organo di amministrazione oltre alla proposta degli stessi in merito alla destinazione dell’utile pari ad € 2.020.899 di seguito riportata:

- 5% alla “Riserva legale” per complessivi Euro 101.045, che quindi risulterà pari ad € 3.563.598;
- per i residui € 1.919.854 alla riserva “Utili/(Perdite) portati a nuovo” che risulterà pari ad Euro 62.305.303.

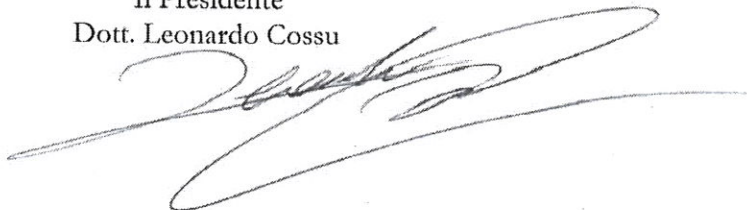
In merito alla proposta dell'organo di amministrazione circa la destinazione del risultato netto di esercizio, il Collegio non ha nulla da osservare, facendo peraltro notare che la decisione in merito spetta all'assemblea dei soci.

Brescia, 28 marzo 2025

**Per il Collegio Sindacale**

Il Presidente

Dott. Leonardo Cossu

A large, stylized handwritten signature in black ink, likely belonging to Dott. Leonardo Cossu, written over the printed name.